

Ref: KIPCO/DGCEO 44/24 dated May 18, 2024

Bursa Kuwait Company  
KUWAIT

السادة / شركة بورصة الكويت  
المحترمين  
دولة الكويت

Subject: KIPCO's Analyst/Investor Conference call  
Minutes for Q1/2024

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين لمشاريع الكويت  
القابضة "كيبكو" للربع الأول من السنة المالية 2024

With reference to the above subject, and the requirements of article No. (2-4-8) "Continuing Obligations in the Premier Market" of Bursa Kuwait rule book issued via resolution No. (1) of year 2018, and since KIPCO has been classified in the premier market, Kindly note that the analyst/investor conference was conducted through a conference call at 2:00 PM (local time) on Thursday 16/5/2024.

بالإشارة الى الموضوع اعلاه، والى متطلبات المادة (2-4-8) "الإلتزامات المستمرة للسوق الأول" من قواعد البورصة الصادرة بموجب القرار رقم (1) لسنة 2018، وحيث أن كيبكو تم تصنيفها ضمن مجموعة "السوق الأول"، نود ان نحيطكم علما بأن مؤتمر المحللين/المستثمرين قد انعقد عبر مكالمة هاتفية جماعية في تمام الساعة الثانية عصراً (التوقيت المحلي) من يوم الخميس الموافق 2024/5/16.

Kindly note that no material information has been discussed during the conference. Please find attached the minutes of the conference (Arabic & English) and the investors presentation for Q1-2024.

كما يرجى العلم بأنه لم يتم تداول أي معلومة جوهرية خلال المؤتمر، وتجدون مرفق طيه محضر المؤتمر باللغتين العربية و الإنجليزية والعرض التقديمي للمستثمرين عن الربع الأول لعام 2024.

Sincerely,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،

Samer Khanachet  
Deputy Group CEO

كيبكو  
KIPCO

سامر خنشت  
نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة



نص المؤتمر الهاتفي  
الخاص بالمستثمرين

الربع الأول من 2024

كيبكو  
KIPCO

نص المؤتمر الخاص بمستثمري شركة مشاريع الكويت (القابضة)

لرابع الأول من السنة المالية 2024

<p>مساء الخير لكم جميعاً. معكم أحمد الشاذلي نيابة عن المجموعة المالية هيرميس، وأرحب بكم في المؤتمر الهاتفي لتحليل نتائج الربع الأول لعام 2024 لشركة مشاريع الكويت (القابضة) - كيبكو. ويسرني أن يكون معنا في مؤتمر اليوم السيد صني بهاتيا (رئيس المدراء الماليين للمجموعة) والسيد مصطفى الشامي (نائب رئيس المدراء الماليين للمجموعة) والسيدة إيمان العوضي (نائب رئيس أول لشؤون الاتصال وعلاقات المستثمرين للمجموعة). وأود الآن تحويل الاتصال إلى السيدة إيمان العوضي. شكراً لكم.</p>	<p>المقدمة</p>
<p>شكراً لك أحمد. مساء الخير جميعاً. نرحب بكم في مؤتمر تحليل الأرباح الخاصة بنا للربع الأول المنتهي في 31 مارس 2024. يرجى العلم أن عرض اليوم متاح أيضاً على موقعنا الإلكتروني إلى جانب البيانات المالية للربع.</p> <p>وبالانتقال إلى العرض الإيضاحي، يرجى الرجوع إلى الصفحة 2 والتي تتضمن نص إخلاء مسؤولية مختصر. بعض البيانات التي سنقدمها اليوم والمعلومات المتوفرة في العرض يمكن أن تكون ذات نظرة تطلّعية. تستند هذه البيانات إلى التوقعات والتنبؤات والتقديرية الحالية لشركة المشاريع وهي بطبيعتها عرضة للمخاطر وعدم اليقين والتي قد يكون لها تأثير سلبي أو تأثير آخر على النتائج المستقبلية. كما إنها ليست ضماناً للأداء أو الإنجازات أو النتائج المستقبلية.</p> <p>سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى صني ليقدم لكم بعض المؤشرات البارزة لهذه الفترة.</p>	<p>إيمان العوضي</p>
<p>أشرك، إيمان. مساء الخير للجميع.</p> <p>لقد كانت الشهور القليلة الماضية حافلة بالأحداث بالنسبة لشركة المشاريع. كما تعلمون، أعلنّا في شهر يناير عن تسهيل الأقساط السنوية المستحقة الثانية والثالثة</p>	<p>صني بهاتيا</p>

والرابعة (والأخيرة) المرتبطة ببيع حصة مجموعة المشاريع البالغة 46.32% في مجموعة الخليج للتأمين. وبلغ إجمالي الأقساط 495 مليون دولار أمريكي، مما أدى إلى زيادة السيولة بمبلغ 426 مليون دولار. وقد أدرج هذا المبلغ في البيانات المالية لهذا الربع.

كما قمنا خلال هذا الربع بسداد الرصيد المتبقي البالغ 195 مليون دولار أمريكي من التسهيلات الائتمانية المشتركة البالغة 525 مليون دولار أمريكي. وبهذه الدفعة نكون قد سدنا كامل مبلغ هذه التسهيلات.

في شهر فبراير، أعلننا أن البنك الأردني الكويتي التابع لنا قد شرع في إجراء العناية الواجبة الفنية والمالية والقانونية لتقييم فكرة الاندماج مع بنك الاتحاد ومقره الأردن. هذه الإجراءات ما زالت مستمرة وستفصح عن أي تطورات جوهرية في هذا الشأن فور ظهورها.

أعلننا الشهر الماضي عن إتمام عملية الاندماج OSN+، ذراع البث عبر الانترنت التابع لـ OSN، مع أنغامي، حيث استحوذت مجموعة OSN على حصة مسيطرة تبلغ 55.45% في أنغامي. وتضمنت الصفقة استثمارًا نقديًا بقيمة 38 مليون دولار أمريكي بالإضافة إلى العلامة التجارية لـ OSN+ وأعمالها.

وبالانتقال إلى الصفحة 5، حيث نغطي الأداء المالي المجمع لشركة مشاريع الكويت القابضة للربع الأول من العام 2024. ويسعدنا أن نعلن شركة المشاريع قد سجلت صافي ربح قدره 19.0 مليون دولار أمريكي، وهو ما يمثل زيادة صافية قدرها 14% مقارنة بالربع الأول من عام 2023. ويرجع ذلك في المقام الأول إلى تحسن الأداء العام لعملياتنا المصرفية الأجنبية، بالإضافة إلى الأعمال التجارية في مجال المواد الغذائية والخدمات اللوجستية والخدمات النفطية.

سجلت شركة المشاريع إيرادات إجمالية قدرها 1.14 مليار دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2024، بزيادة قدرها 14% مقارنة بـ 1.0 مليار دولار أمريكي المسجلة في الربع الأول من عام 2023. وتعزى هذه الزيادة الصافية بشكل رئيسي

إلى زيادة الدخل من العمليات المصرفية، فضلاً عن الزيادة في الإيرادات من القطاعات الجديدة مثل القطاع الصناعي واللوجستي.

بلغ إجمالي أصول المجمع لشركة المشاريع 40.7 مليار دولار أمريكي في نهاية الربع الأول من عام 2024، بزيادة قدرها 1.5% مقارنة بـ 40.1 مليار دولار أمريكي المسجلة في نهاية عام 2023.

وبالانتقال إلى صفحة 6، ارتفع دخل الفوائد من العمليات المصرفية بنسبة 26.9% ليصل إلى 539.3 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 425.0 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام الماضي. كما ارتفع صافي دخل الرسوم والعمولات بنسبة 28% ليصل إلى 89.2 مليون دولار أمريكي. وفي الوقت نفسه، شهد الدخل من دخل الإعلام والأقمار الصناعية الرقمية انخفاضاً بنسبة 14% إلى 55.1 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 63.9 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2023، في حين شهد الدخل من الضيافة والعقارات انخفاضاً بنسبة 15% في الربع الأول من عام 2024 إلى 62.4 مليون دولار أمريكي. كما شهد الدخل من قطاع الطاقة انخفاضاً بنسبة 7% إلى 32.1 مليون دولار أمريكي، في حين سجل قطاع الصناعة والخدمات اللوجستية زيادة في الدخل بنسبة 5% إلى 230.4 مليون دولار أمريكي.

وارتفع إجمالي المصروفات إلى 1.0 مليار دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2024 مقابل 0.9 مليار دولار أمريكي للفترة ذاتها من عام 2023 بسبب ارتفاع مصاريف الفوائد بمقدار 129 مليون دولار أمريكي.

علاوة على ذلك، تتضمن البيانات المالية المرحلية المختصرة للمجموعة آثار التضخم المفرط وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 29 "التقارير المالية في الاقتصادات ذات التضخم المرتفع" الناشئة عن عملياتنا في تركيا. ونتيجة لذلك، سجلت المجموعة خسارة نقدية صافية قدرها 22.4 مليون دولار أمريكي خلال الربع الأول من عام 2024 بسبب عمليات بنك برقان في تركيا. لمزيد من التفاصيل، يرجى الرجوع إلى الإيضاح (2.4) من البيانات المالية المرحلية المختصرة للمجموعة المنشورة.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى مصطفى لتقديم تفاصيل حول الأداء المالي للمجموعة.

مصطفى الشامي

أشكرك، صني. مساء الخير للجميع.

ننتقل الآن إلى الصفحة 8 التي تغطي أبرز نقاط الأداء لعملياتنا المصرفية. نبدأ بنتائج مجموعة بنك برقان للربع الأول من عام 2024. وأود أن أشير إلى أن بنك برقان عقد المؤتمر التحليلي لأرباحه في وقت مبكر اليوم ويمكنكم الرجوع إلى نص المؤتمر لمزيد من التفاصيل.

وصل الدخل التشغيلي للربع الأول من عام 2024 إلى 174.2 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 7.3% من 162.3 مليون دولار أمريكي المسجلة في الربع الأول من عام 2023. وارتفع صافي الدخل بنسبة 34% ليصل إلى 33 مليون دولار أمريكي مقابل 24.6 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2023. وارتفع دفتر قروض بنك برقان 2% إلى 14.1 مليار دولار أمريكي، في حين ارتفعت الودائع بنسبة 13.5% إلى 16.5 مليار دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2024 مقارنة بنهاية عام 2023.

حقق البنك نسبة تغطية سيولة قوية بلغت 207% ونسبة صافي تمويل مستقرة بلغت 120% مقارنة بـ 159% و111% على التوالي والمسجلة لنفس الفترة من عام 2023.

لا تزال نسبة تغطية المخصصات قوية عند 170%، في حين ارتفعت نسبة القروض المتعثرة بشكل طفيف إلى 2.6% للربع مقارنة بـ 1.8% للربع الأول من عام 2023. وأعلن البنك عن نسبة قيمة الأسهم العادية من المستوى الأول CET1 بنسبة 13.2% ونسبة كفاية رأس المال إلى 19.5% للربع الأول من عام 2024، وهي نسبة أعلى بكثير من متطلبات المعايير التنظيمية البالغة 10.5% و14.0% على التوالي.

كما تعلمون، حصل بنك برقان على موافقة هيئة أسواق المال في شهر يناير لإصدار سندات رأس مال دائمة من المستوى الأول بقيمة 154 مليون دينار كويتي (500 مليون دولار أمريكي) وفقاً لقواعد بازل 3. وقد أعطى بنك الكويت المركزي موافقته في شهر أبريل وتم الانتهاء من الاكتتاب الأسبوع الماضي بقيمة 150 مليون دينار كويتي (488 مليون دولار أمريكي). ستعمل العائدات على تطبيق رأس المال الإضافي من المستوى الأول AT1 لغرض دعم نسبة كفاية رأس مال البنك بموجب إطار بازل 3 ولأغراض الشركة العامة.

كما حصل بنك برقان الأسبوع الماضي على موافقة البنك المركزي لاسترداد سندات الرأسمالية الدائمة من الدرجة الأولى بقيمة 500 مليون دولار أمريكي الصادرة في يوليو 2019.

وبالانتقال إلى صفحة 9 لتغطية أداء البنك الأردني الكويتي للربع الأول من عام 2024. وصل صافي ربح البنك الأردني الكويتي للربع الأول من عام 2024 إلى 43.2 مليون دولار أمريكي، بزيادة 33.3% عن الـ 32.4 مليون دولار أمريكي المسجلة في الربع الأول من عام 2023. ونما إجمالي الدخل بنسبة 41.4% ليصل إلى 122.2 مليون دولار أمريكي مقابل 86.4 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2023. وفي الربع الأول من عام 2024، انخفض دفتر قروض البنك الأردني الكويتي بنسبة 3% ليصل إلى 2.7 مليار دولار أمريكي مقابل 2.8 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2023. كما انخفضت الودائع بنسبة طفيفة بلغت 1% بالمقارنة مع نهاية عام 2023 لتصل إلى 5.2 مليار دولار أمريكي.

ومن الجدير بالذكر أيضاً أن البنك الأردني الكويتي يواصل إجراء العناية الواجبة الفنية والمالية والقانونية بشأن الاندماج المحتمل مع بنك الاتحاد ومقره الأردن.

في صفحة 10، يمكننا رؤية أداء سداكوف. أعلنت شركة المواد الغذائية عن زيادة بنسبة 7.4% في إيرادات الربع الأول من عام 2024 بقيمة 191.4 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 178.2 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام السابق. وارتفعت الأرباح التشغيلية خلال الفترة بنسبة 33% مسجلة 32.3 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 24.3 مليون دولار أمريكي للفترة المماثلة من العام المالي السابق. سجلت

سدافكو زيادة بنسبة 40% في صافي الربح ليصل إلى 33.7 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 24.1 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2023، ويرجع ذلك في المقام الأول إلى زيادة المبيعات وتحسن هامش الربح الإجمالي.

لا يزال الوضع النقدي المالي لسدافكو قوياً برصيد نقدي قدره 203 مليون دولار أمريكي. وقد قامت الشركة بتغيير سنتها المالية من نهاية مارس إلى نهاية ديسمبر. تواصل سدافكو الهيمنة على السوق في خطوط إنتاجها الرئيسية الثلاثة وهي الحليب طول الأمد المعالج بالحرارة ومعجون الطماطم والآيس كريم، ولديها خطط للاستثمار في مسارات البيع والتوزيع لتعزيز النمو وتوسيع التواجد في السوق. تستمر ربحية عمليات سدافكو في بولندا في التحسن مقارنة بالعام الماضي، مع العودة إلى هوامش الأعمال المعتادة.

وكانت سدافكو قد قامت بتوزيع أرباح بقيمة 6 ريالات سعودية للسهم الواحد عن الأشهر الست الأولى للعام المالي 2023، وهو عام قصير مدته 9 أشهر. كما وافقت الجمعية العمومية هذا الأسبوع على توزيع مبلغ إضافي قدره 6 ريالات سعودية للسهم الواحد عن العام 2023. ويعد هذا أعلى توزيع أرباح على الإطلاق في عام واحد بواقع 12 ريالاً سعودياً للسهم الواحد.

تظهر شركة الخليج المتحد القابضة في صفحة 11. تكبدت شركة الخليج المتحد القابضة خسارة قدرها 8.7 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2024 مقارنة بصافي خسارة قدرها 16.2 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2023. وارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة 46% ليصل إلى 57 مليون دولار أمريكي في الربع الأول 2024 مقارنة بـ 39 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام الماضي. وارتفعت الأصول المدارة بنسبة 11% إلى 15.8 مليار دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2024، مقارنة بـ 14.2 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2023.

في صفحة 12 لدينا نتائج شركة العقارات المتحدة. بالنظر إلى مصادر الدخل الرئيسية، سجلت الشركة زيادة بنسبة 6.3% في إيرادات الإيجار والضيافة، قابلها انخفاض بنسبة 34% في إيرادات المقاولات والخدمات، مما أدى إلى انخفاض



بنسبة 14.6% في الإيرادات للربع الأول من عام 2024 بقيمة 65.1 مليون دولار أمريكي.

وانخفض الدخل التشغيلي بنسبة 7.4% ليصل إلى 17.6 مليون دولار أمريكي مقابل 19 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2023. وسجلت شركة العقارات المتحدة زيادة في صافي الربح بنسبة 1.0% للربع الأول من عام 2024 ليصل إلى 6.7 مليون دولار أمريكي مقابل 6.6 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من عام 2023.

ومن الجدير بالذكر أنه في الشهر الماضي، حصل مشروع مارينا وورلد التابع لشركة العقارات المتحدة، وهو مشروع يندرج تحت نظام البناء والتشغيل ونقل الملكية، على تمديد لمدة عام واحد من هيئة مشروعات الشراكة بين القطاعين العام والخاص الكويتية. وينتهي التمديد في 24 أغسطس 2025، وبالتالي ستعكس إيرادات الإيجار لهذه الفترة في البيانات المالية للشركة.

بالانتقال إلى صفحة 13، بدءًا من أعمالنا اللوجستية وتأجير الطاقة، أعلنت جي تي سي عن إيرادات إجمالية قدرها 22.8 مليون دولار أمريكي للربع الأول من عام 2024، أي أقل بنسبة 5.3% من 24.1 مليون دولار أمريكي المسجلة في الربع الأول من عام 2024. ويعزى الانخفاض إلى خدمات الموانئ. وانخفض إجمالي الربح للربع الأول من عام 2024 بنسبة 1% ليصل إلى 8 ملايين دولار أمريكي مقابل 8.1 مليون دولار أمريكي للربع الأول من عام 2023. سجلت الشركة صافي ربح للربع الأول من عام 2024 بلغ 6 ملايين دولار أمريكي، أي أعلى بنسبة 18% من المبلغ المعلن عنه وهو 5.1 مليون دولار أمريكي العام الماضي.

بالانتقال إلى الشركة الوطنية للخدمات البترولية (نابيسكو)، مزود خدمات الحقول النفطية لدينا. انخفضت إيرادات نابيسكو للربع الأول من عام 2024 بنسبة 3% لتصل إلى 32 مليون دولار أمريكي مقابل 33 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2023. وحققت نابيسكو صافي ربح قدره 7.8 مليون دولار أمريكي للربع الأول من عام 2024، بزيادة 8% من 7.2 مليون دولار أمريكي للفترة المقابلة من العام السابق مدعومة بالكفاءة التشغيلية.

بالانتقال إلى قطاع الرعاية الصحية مع شركة التقدم التكنولوجي. شهدت الشركة انخفاضاً بنسبة 3% في الإيرادات لتصل إلى 133.2 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 137.2 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2023. وحققت الشركة صافي ربح قدره 0.2 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2024 مقارنة بـ 19.1 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2023.

وأخيراً، تعرض صفحة 14 آخر المستجدات بشأن OSN ، ففي 2 أبريل نجحت OSN في إتمام عملية الاندماج بين أنغامي و OSN+. أدت الصفقة، التي تضمنت ضخ 38 مليون دولار أمريكي، إلى إنشاء شركة تكنولوجيا إعلامية يكون الذكاء الاصطناعي في جوهرها. تضم شركة البث عبر الإنترنت في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا الآن 120 مليون مستخدم، وأكثر من 2.5 مليون مشترك، وإيرادات مجمعة تبلغ 100 مليون دولار أمريكي.

تواصل OSN التفاوض بشأن صفقات المحتوى مع الاستوديوهات بهدف تحقيق توازن في التكاليف. وهي تعمل باستمرار على تحسين تجربة جهاز OSNtv الذي يعمل بدون أطباق البث. يعكس الجهاز استراتيجية OSN تجاه بث التلفزيون في بيئة خطية.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى أحمد لدعوة المستمعين لطرح أي أسئلة قد تكون لديهم.

السؤال الأول لدينا من ظفار نظم. تفضل.	مدير الجلسة
مرحباً ظفار ، لا نستطيع سماعك. دعونا نتلقى بضعة أسئلة من خانة الدردشة، حتى يعود ظفار. لدينا سؤال من راجات باجشي. هل يمكنكم إعطاءنا فكرة حول متى سيتم الدفع للأقلية من المساهمين كجزء من بيع حصة مجموعة الخليج للتأمين وما هو الجدول الزمني المبدئي لإلغاء إدراج مجموعة الخليج للتأمين؟	مدير الجلسة

<p>شكراً لك راجات على هذا السؤال. فيما يتعلق بملكية المجموعة في مجموعة الخليج للتأمين، فإن 69% من تلك الملكية كانت للشركة الأم والنسبة المتبقية البالغة 31% كانت لمختلف الشركات التابعة. وبما أن العائدات كانت متناسبة، فقد بلغ التدفق المباشر على مستوى الشركة الأم 69% من إجمالي العائدات.</p> <p>كما ناقشنا وكشفنا سابقاً، كانت هناك دفعة أولى بقيمة 177 مليون دولار أمريكي (200 مليون دولار أمريكي مطروحاً منها الأرباح الموزعة) التي تم استلامها في ديسمبر 2023. ثم، في يناير، قمنا باستلام المبلغ النقدي للدفعة الثانية والثالثة والرابعة التي بلغ مجموعها 495 مليون دولار أمريكي وحصلنا على عائدات تبلغ حوالي 426 مليون دولار أمريكي. ويمثل الفرق الخضم أو مصروف الفائدة للفترة، وهناك بعض المصاريف الأخرى. لذلك، نتوقع أن يبلغ صافي العائدات حوالي 410 مليون دولار أمريكي للدفعة الثانية والثالثة والرابعة. لم يتم خصم القسط الأول، وهو مبلغ إجمالي قدره 165 مليون دولار أمريكي مستحق في ديسمبر من هذا العام، وسوف يدخل ضمن التدفقات النقدية للشركة في ديسمبر 2024. أمل أن يجيب ذلك على أسئلتك.</p>	<p>صني بهاتيا</p>
<p>شكراً جزيلاً. أعتقد أن ظفار قد عاد. تفضل.</p>	<p>مدير الجلسة</p>
<p>عظيم. شكراً على المؤتمر الهاتفي والمعلومات. عندي بعض الأسئلة. كان أحدها يتعلق بتوزيعات الأرباح، هل يمكنك تأكيد مقدار الأرباح التي تلقيتها في الربع الأول من العام؟</p>	<p>ظفار نظيم</p>
<p>حوالي 30 مليون دولار أمريكي من الأرباح في الربع الأول. ستبدأ معظم شركاتنا بتوزيع أرباحها خلال الربع الثاني والثالث كما أعلنت مؤخرًا في اجتماعات جمعياتها العمومية.</p>	<p>مصطفى الشامي</p>
<p>بناءً على الإعلانات التي أصدرتها، كم تتوقع أن يكون إجمالي تدفقات الأرباح لهذا العام؟</p>	<p>ظفار نظيم</p>

<p>سيتعين علينا الانتظار لأننا لا نستطيع تقديم أي معلومات تطلعية.</p>	<p>مصطفى الشامي</p>
<p>حسناً، وفيما يتعلق بالديون، أعلم أنكم سددتم التسهيلات المشتركة ولكن رصيد الدين الأصلي لم ينخفض كثيراً، فقد انخفض فقط بمقدار 30-31 مليون دولار أمريكي. كنت أتساءل، هل هناك سبب معين دفعكم إلى سداد الدين ثم إعادة الاقتراض؟ رصيدكم النقدي كان معقولاً. لذا، أولاً، إذا كان بإمكانك توضيح سبب إعادة الاقتراض. ثانياً القروض مستحقة الدفع التي لديكم على مستوى الشركة الأم، هل يمكنك إخبارنا ما هو متوسط معدل الفائدة على هذه القروض وأيضاً فيما يتعلق بالقرض ذي الاستحقاق الأطول، ما هو متوسط الاستحقاق؟ هناك جزء يستحق خلال سنة وهناك جزء يستحق بعد سنة. فما هو أجل الجزء المستحق بعد سنة؟</p>	<p>ظفار نظيم</p>
<p>شكراً ظفار على استفساراتك. للإجابة على سؤالك الأول. على أساس إجمالي، يمكنك أن ترى أن الدين على مستوى الشركة الأم انخفض بمقدار 9.5 مليون دينار كويتي أو حوالي 30 مليون دولار أمريكي كما قلت. خلال هذا الربع، قمنا بسداد التسهيلات المشتركة الباهظة الثمن البالغة 525 مليون دولار أمريكي عن طريق السداد المسبق للمبلغ المتبقي وقدره 195 مليون دولار أمريكي. ثم تم سحب القروض المصرفية من البنوك ذات العلاقة في الكويت. يعد هذا جزءاً من التخطيط لهيكل رأس المال لدينا حيث نريد تنويع علاقات التمويل الخاصة بنا، وهي في الأساس تسهيلات متجددة نحصل عليها من البنوك المحلية ويتم سحبها عند الحاجة. إن الهدف الأساسي من ذلك هو إنشاء سجل قوي مع البنوك الكويتية المحلية، وهو ما قمنا به. والشيء المهم الذي ستلاحظه هو أن المستوى الإجمالي للرصيد النقدي لدينا قد ارتفع بمقدار 66 مليون دينار كويتي في الفترة من 31 ديسمبر 2023 إلى 31 مارس 2024، مدفوعاً في المقام الأول بزيادة السيولة من تسجيل عائدات مجموعة الخليج للتأمين على مستوى الشركة الأم.</p> <p>ثم نأتي إلى سؤالك حول الديون على مستوى الشركة الأم. أعتقد أنه من الأفضل أن أذكر جميع الأرقام بالدولار الأمريكي للسهولة. أولاً، تبلغ قيمة التسهيلات أقل من سنة 411 مليون دولار أمريكي، تشمل سندات الدينار الكويتي المستحقة في 28 ديسمبر 2024 بما يعادل 216 مليون دولار أمريكي. ثم هناك القروض الثنائية</p>	<p>صني بهاتيا</p>

<p>من البنوك البالغة 195 مليون دولار أمريكي. وبالتالي فإن إجمالي التسهيلات التي تقل مدتها عن عام واحد تبلغ 411 مليون دولار أمريكي، وهي مغطاة بالكامل من خلال الرصيد النقدي الموجود لدينا. ثم تتضمن فئة القروض التي تتراوح مدة استحقاقها من سنة إلى ثلاث سنوات إثنين من سندات اليورو متوسطة الأجل بقيمة 500 مليون دولار أمريكي لكل منهما تستحق في أكتوبر 2026 وفبراير 2027. بالإضافة إلى ذلك، هناك قروض مصرفية بقيمة 324 مليون دولار أمريكي في المجموعة من سنة إلى ثلاث سنوات. التسهيلات المتبقية تعادل 339 مليون دينار كويتي أو 1.1 مليار دولار أمريكي تستحق بعد أكثر من ثلاث سنوات.</p>	
<p>فهمت ذلك، شكراً جزيلاً لك.</p>	<p><b>ظفار نظيم</b></p>
<p>شكراً لك، سوف نتناول السؤال التالي من راجات باجشي. يرجى إلغاء وضعية الصامت في الميكروفون الخاص بك والمضي قدماً.</p>	<p><b>مدير الجلسة</b></p>
<p>في الواقع، سأعود إلى سؤالي الأول وهو الاستفسار حول متى سيحصل مساهمو الأقلية على دفعاتهم. لذا فإن ما أقصده هو المساهمين في الكيانات غير التابعة لشركة المشاريع. كان هناك مساهمون من غير الكيانات التابعة لشركة المشاريع في مجموعة الخليج للتأمين. متى سيتم الدفع لهم مقابل هذه الصفقة وما هي خطة إلغاء إدراج مجموعة الخليج للتأمين؟ هل يمكنك التعليق على ذلك؟</p>	<p><b>راجات باجشي</b></p>
<p>هذا سؤال يجب على مجموعة الخليج للتأمين الإجابة عليه. اسمحوا لي أن أوضح أن مجموعة المشاريع كانت مساهماً بنسبة 46.32% في مجموعة الخليج للتأمين، وقمنا ببيع حصتنا. السؤال الذي طرحه هو من وجهة نظر مساهمي الأقلية في مجموعة الخليج للتأمين الذين ربما خضعوا لعرض الإستحواذ الإلزامي الذي قامت الشركة المستحوذة على حصتنا البالغة 46.32% بتقديمه. لذا، ربما يمكنك أن توجه السؤال مباشرة لفريق علاقات المستثمرين في مجموعة الخليج للتأمين، لأن هذه مسألة تخص مجموعة الخليج للتأمين، وهي كيان قانوني منفصل. وبعد التخرج، لم نعد نمتلك أي أسهم في مجموعة الخليج للتأمين ولم تعد شركة زميلة.</p>	<p><b>صني بهاتيا</b></p>

<p>حسنًا، سنعود إلى الأسئلة التي تلقيناها في خانة الدردشة. السؤال التالي أيضًا من راجات. ما الذي أدى إلى نمو صافي أرباح البنك الأردني الكويتي؟ هل يمكنك التعليق على صافي هوامش الفائدة؟</p>	<p>مدير الجلسة</p>
<p>كان مصدر الربح الرئيسي للبنك الأردني الكويتي هو مصرف بغداد التابع له والذي حقق نموًا في صافي الربح بأكثر من 200% ليصل إلى 58.1 مليون دولار أمريكي خلال هذا الربع. وكان هذا هو الجزء الأكبر من نمو البنك الاردني الكويتي وربحيته.</p>	<p>مصطفى الشامي</p>
<p>سؤال آخر من خانة الدردشة من راجات. ما هو سبب الانخفاض الحاد في صافي ربح شركة التقدم التكنولوجي وما هي ملكية شركة المشاريع الفعلية في الشركة؟</p>	<p>مدير الجلسة</p>
<p>كان الانخفاض الرئيسي في ربحية شركة التقدم التكنولوجي ذا شقين أساسيين. الأول، بسبب تجميع المستشفى التي لا تزال في مرحلتها الأولى وتتكدب الكثير من النفقات بما في ذلك الاستهلاك وأرباحها التشغيلية لم ترتفع بعد. والسبب الآخر هو زيادة مخصصات شركة التقدم التكنولوجي مقابل عكسها في الربع المقابل من عام 2023.</p>	<p>مصطفى الشامي</p>
<p>شكرًا لك. لدينا سؤال من جاناني فاماديفا. كيف تتوقع أن تتجه خسارة الإعلام والفضائيات بعد صفقة أنغامي في أبريل؟ هل نتوقع تحسنا كبيرا؟</p>	<p>مدير الجلسة</p>
<p>تم إتمام صفقة أنغامي في أبريل 2024. وقد تم تحقيق المرحلة الأولى من الانتقال السلس إلى منصة أنغامي. يتم عرض فيديوهات OSN+ عبر منصة أنغامي. وقد تم تطبيق الضافر فيما يخص التكاليف وهو مستمر. ستكون هناك إيرادات من البيع المتبادل والتي لم تأت بعد، مثل استخدام تجربة أنغامي للمنتجات المتنوعة وخاصة فيما يتعلق بالإعلانات. ونأمل أن يكون لكل ذلك تأثير إيجابي على OSN والذي سينعكس في بياناتها المالية في أرباع السنة القادمة.</p>	<p>مصطفى الشامي</p>
<p>لدينا سؤال حول أنغامي من أماندا غتّام. ما هو التاريخ المتوقع للتكامل مع أنغامي وما هو الضخ المتوقع؟</p>	<p>مدير الجلسة</p>

<p>لقد أفصحنا بالفعل أنه تم إجراء عملية الضخ بقيمة 38 مليون دولار أمريكي. كما قلت سابقًا أن التكامل قد تم. يتم الآن ترحيل وسائط OSN+ على منصة أنغامي، وهذا من وجهة نظر التكامل أو الترحيل للأنظمة. سيكون هناك المزيد من التحسينات في الأشهر المقبلة، ولكن التكامل قد حدث بالفعل.</p>	<p><b>مصطفى الشامي</b></p>
<p>سوف نتناول سؤالنا التالي من ابهيشيك شو كلا.</p>	<p><b>مدير الجلسة</b></p>
<p>سؤالي الأول هو حول OSN+. متى يمكننا أن نتوقع الوصول إلى نقطة تساوي الأرباح والخسائر، أو كيف ينبغي لنا أن ننظر إلى هذا العمل الآن؟</p>	<p><b>ابهيشيك شو كلا</b></p>
<p>نحن لا نقدم إرشادات تطلعية، لكننا كشفنا علنًا عن جميع الدوافع الرئيسية لتحقيق الاستقرار في هذا العمل والأساس المنطقي للصفقة. تتمتع صفقة أنغامي OSN+ بتضافر في الإيرادات بسبب إضافة المشتركين الذين يدفعون الرسوم إلى الشركة. بالإضافة إلى ذلك، هناك إمكانية لأعمال البيع والإعلان لأن هناك حوالي 120 مليون مستخدم مسجل على المنصة.</p> <p>والثاني هو تضافر التكاليف. يسعدنا أن نبلغك أن كلا الفريقين تمكنا من تحقيق التكامل قبل شهر من الوقت المخطط له. لذلك، من خلال تكاملهما، هناك تأزر في التكلفة، ونحن نغتنم هذه الفرصة ليس فقط لترشيد التكلفة ولكن أيضًا للحصول على أفضل الموارد والطول التقنية والمنصة من الشركتين. لذا، فإن كل هذه العوامل مجتمعة من شأنها أن تضع OSN على مسار سريع لتحقيق الاستقرار. من خلال المعلومات القطاعية المبلغ عنها، يمكنك الحصول على بعض المؤشرات حول كيفية انخفاض ضخ النقد المطلوب في قطاع الإعلام في أعمالنا على أساس سنوي. وبينما نمضي قدمًا في جني فوائد هذا التكامل، أنت في وضع يسمح لك برؤية التأثير الأكبر لهذه العوامل في بياناتنا المالية ربع السنوية اللاحقة.</p>	<p><b>صني بهاتيا</b></p>
<p>سؤالي الثاني يتعلق بجانب الديون في العمل. كما رأينا أنكم بعتم شركة التأمين الخاصة بكم، فقد جاءت بعض التدفقات، وقمتم بسدادها، ثم حصلت مرة أخرى على بعض الديون مرة أخرى مع البنوك. وبالمثل، فإن بعض الشركات الأخرى التي</p>	<p><b>ابهيشيك شو كلا</b></p>

<p>أبرزتموها في عرضكم التقديمي، تسعى إلى الاندماج في الأردن. كيف يجب أن نفكر من منظور الديون، هل تتطلعون إلى تقليل الديون المالية الخاصة بكم أو ما هو مستوى الدين الذي تريدون الوصول إليه. شكرًا لك.</p>	
<p>إن الديون لدينا من حيث نسبة القرض إلى القيمة لها بعدان. الأول هو إجمالي الديون والثاني هو قيمة المحفظة الأساسية. نحن نعمل على طرفي المعادلة. ومن ناحية الالتزامات، قمنا بتمديد آجال الاستحقاق مثل إعادة التمويل أو إدارة الالتزامات لسندات نوفمبر 2023 بالدينار الكويتي وسندات ديسمبر 2024 بالدينار الكويتي، وذلك من خلال إصدار سندات بقيمة 165 مليون دينار كويتي في ديسمبر 2022، وجمع 60 مليون دينار كويتي من الأموال الجديدة أو من خلال إصدار صكوك بقيمة تصل إلى 103 مليون دينار كويتي، تم استخدام عائداتها في المقام الأول للدفع المسبق للتسهيل المشترك. ومن عائدات مجموعة الخليج للتأمين، هناك زيادة في النقد، وفي الوقت نفسه انخفضت الالتزامات ولكن ليس إلى هذا المستوى. علاوة على ذلك، وكجزء من تخطيطنا النقدي، فقد خصصنا مبلغ 165 مليون دولار أمريكي، وهو الدفعة الأولى من مبيعات مجموعة الخليج للتأمين، لسداد سندات ديسمبر 2024 بقيمة 66 مليون دينار كويتي.</p> <p>لذا، فإن استخدام العائدات هو للأغراض العامة للشركة ولكن تخفيض الالتزامات يعد بعدًا مهمًا لها. إن إعادة رسمة شركاتنا التابعة لتعزيز القيمة هو البعد الثاني لها. على سبيل المثال، لقد قمنا بضخ مبلغ نقدي قدره 38 مليون دولار أمريكي في OSN من أجل صفقة أنغامي. ثم، كما ذكرت سابقًا، في عائدات مجموعة الخليج للتأمين فإن 69% فقط من العائدات تعود إلى الشركة الأم والباقي 31% تعود إلى الشركات التابعة لنا وقد قامت أيضًا بتعزيز هيكل رأس مالها، أو قامت بالاستثمار في أعمال النمو لديها.</p> <p>وفيما يتعلق بجانب الأصول، فقد اتخذنا سلسلة من المبادرات لتحسين قيمة محفظتنا سواء كان ذلك تغييرًا في فريق الإدارة أو الاندماج والاستحوادات أو تغيير نموذج التعاطي مع الشركات التابعة لنا حيث نقود أدائها بطريقة أقرب بكثير مما فعلناه في الماضي.</p>	<p>صني بهاتيا</p>



<p>الاندماج المزمع والذي هو حالياً في مرحلة العناية الواجبة بين البنك الأردني الكويتي وبنك الاتحاد. إذا أثبتت العناية الواجبة أن هذه الصفقة تستحق المضي قدماً، فإن اندماج البنك الأردني الكويتي مع بنك الاتحاد سيخلق ثاني أكبر بنك في الأردن. والأساس المنطقي المقصود من ذلك هو تعزيز الوضع والسيولة وعرض القيمة لهذا الاستثمار. ولكنه يخضع للعناية الواجبة المالية والقانونية والاستراتيجية التي يخضع لها كلاً البنكين المعنيين في الوقت الحالي. لذلك لا توجد قرارات حالياً، إذا كان هناك أي تطور ذي طبيعة مادية، وفقاً لإرشادات الإفصاح والشفافية لدينا، فسنقوم بالإفصاح المناسب.</p>	
<p>كما ذكرت، أنتم تريدون تخفيض الديون الخاصة بكم أو جانب الالتزامات السائلة، ولكن هل لديك أي رقم أو نسبة مثل القرض إلى القيمة أو أي شيء يجب أن نأخذه في الاعتبار.</p>	<p><b>ابهيشيك شو كلا</b></p>
<p>على الرغم من أننا لا نقدم أي توجيهات مستقبلية بشأن نسبة القرض إلى القيمة، إلا أن هدفنا هو الحفاظ على هذه النسبة عند مستوى أقل من 50%. إن توقعات وكالة التصنيف الخاصة بنا لمستوى تصنيفنا الحالي هي أن يصل إلى حوالي 45%. توفر تقارير التصنيف الخاصة بنا الموجودة في المجال العام بعض الإرشادات حول نسب القرض إلى القيمة المتوقعة. ونحن لا نزال ملتزمين بالعمل من خلال جعل الحد الأقصى للقرض عند أدنى مستوى ممكن، من خلال العمل على كلاً الجانبين، وتقليص المديونية، ولكن في نفس الوقت تحسين المحفظة الاستثمارية.</p>	<p><b>صني بهاتيا</b></p>
<p>حسنًا بالتأكيد. شكرًا لك. شكرًا جزيلاً.</p>	<p><b>ابهيشيك شو كلا</b></p>
<p>سوف نتناول سؤالنا التالي من راكيش تريباتي.</p>	<p><b>مدير الجلسة</b></p>
<p>يرجى تأكيد ما إذا كانت عملية الضخ النقدي بقيمة 50 مليون دولار أمريكي التي كان من المفترض أن تتم في كيان OSN+ وأنغاممي المدمج قد تمت بالفعل أم أنه مخطط لها في هذا الربع؟</p>	<p><b>راكيش تريباتي</b></p>

هل يمكنك إعطاءنا فكرة عن أي ضخ نقدي مدرج في الميزانية في كيانات تشغيلية أخرى لعام 2024؟

هل يمكنك تأكيد ما إذا كانت نسبة القرض إلى القيمة التي أعتقد أنها كانت في نطاق 40-45% في نهاية العام الماضي، لا تزال في نفس النطاق؟ وهل الحفاظ عليها أقل من 50% هدف عادل؟ أعتقد أنه عندما تم الإعلان عن بيع حصة مجموعة الخليج للتأمين، تم ذكر محاولة تقريب هذه النسبة إلى مستويات 35%. فهل تم تعديل هذا الهدف الداخلي الآن؟ هل ترى أي فرص لوضع الأموال النقدية في مكان آخر، الأمر الذي قد يكون الدافع وراء اتخاذ القرار بإبقاء الحد الأقصى للقيمة مرتفعًا لفترة أطول؟

صني بهاتيا

فيما يتعلق بالضخ في شركاتنا المختلفة، إننا لا نقدم أي توجيهات مسبقة بشأن رقم محدد. سوف تلاحظ أننا نتخذ إجراءات لتقليل استدعاءات رأس المال المحتملة في الشركات التابعة لنا. بعض الأمثلة هي الصفقة مع بنك برقان للاستحواذ على حصة 52% في بنك برقان تركيا والتي حررت 200 نقطة أساس من نسبة قيمة الأسهم العادية من المستوى الأول CET1. أما الصفقة الثانية فهي أنغامي و OSN+ والتي من المتوقع أن تؤدي إلى استقرار الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك لأعمال OSN مما لو كانت مستقلة. ونتوقع أن تكون الحاجة إلى ضخ رأس المال من قبل شركاتنا أقل مما كانت عليه في الفترات السابقة، لكننا لن نكون في وضع يسمح لنا بإعطاء أي توجيهات محددة في هذا الشأن.

نحن نسير على الطريق الصحيح فيما يتعلق بتخفيض المديونية نتيجة لعائدات بيع حصة مجموعة الخليج للتأمين. تم استخدام الأموال النقدية لسداد أعلى ديوننا، ولم يتم استلام جزء قدره 165 مليون دولار أمريكي من عائدات مجموعة الخليج للتأمين بعد وهو مخصص لتسوية السندات، والتي تستحق في ديسمبر 2024.

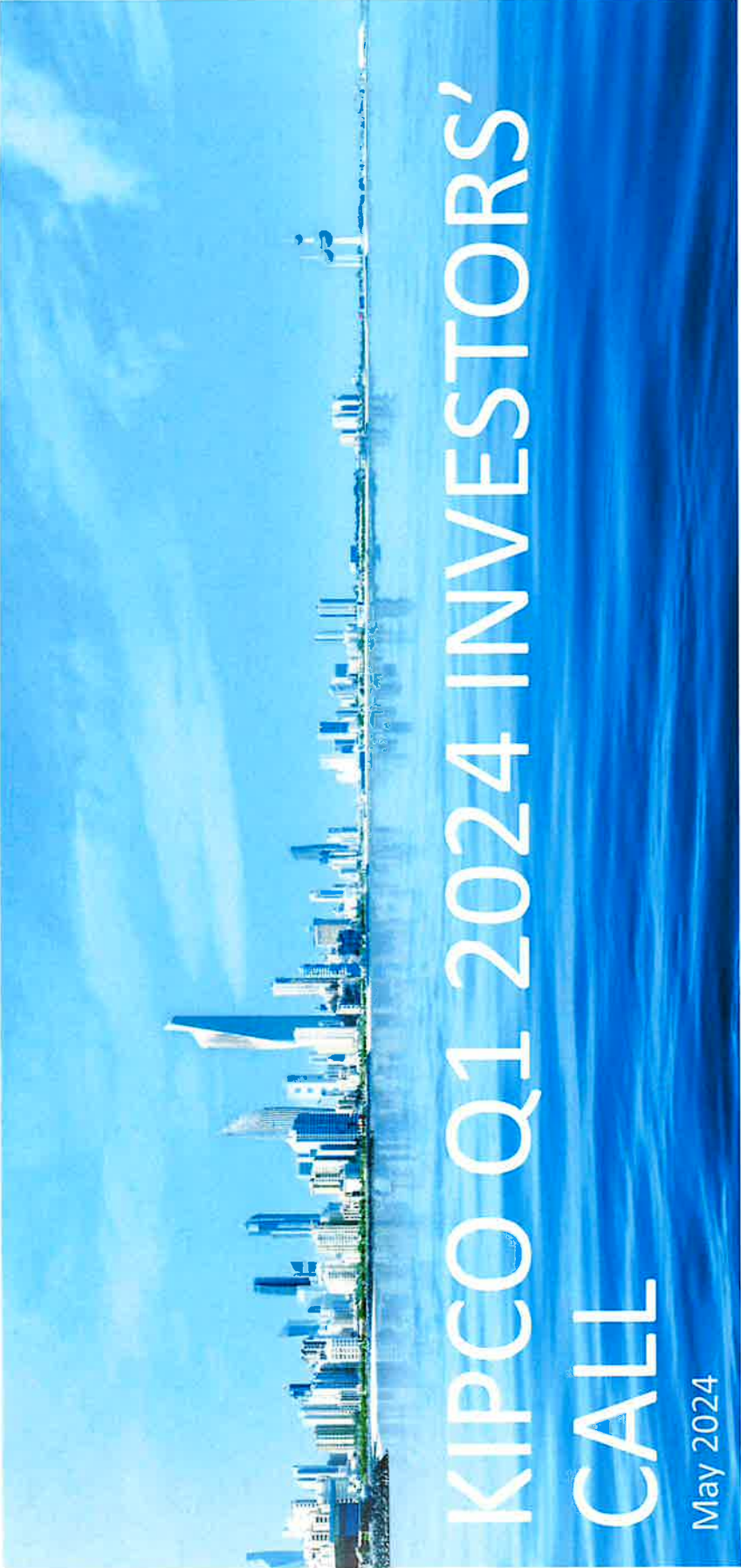
بالنسبة لشركة كشركتنا، والتي هي في مرحلة تعزيز قيمة أعمالها المختلفة وتعزيز قيمة المحفظة، فإن نسبة 50% أو أقل تبدو معقولة. نحن نواصل البحث عن الفرص في مجالات الرعاية الصحية والتعليم وإعادة رسملة الشركات لنقلها إلى

<p>مرحلة النمو حيثما دعت الحاجة، والتأكد من أن هياكل رأس المال الخاصة بها لا تلبى الحد الأدنى من متطلبات رأس المال التنظيمي فحسب، بل تتمتع أيضًا بمساحة كافية لنمو وتعزيز وتحسين مراكزهم. بعد قلبي هذا، سوف تلاحظ أن هدفنا هو تقليل ضخ رأس المال. على سبيل المثال، تم تمويل صفقة اندماج شركة المشاريع مع شركة القرين في نوفمبر 2022 بالكامل من خلال الأسهم.</p>	
<p>شكرًا لك. إذا كان بإمكانك تأكيد ما إذا كانت نسبة القرض إلى القيمة، بالطريقة التي تنتظر بها وكالة التصنيف إليها، ستظل أقرب إلى مستويات نهاية العام 2023 أو أقل من ذلك؟</p>	<p>راكيش تريباتي</p>
<p>نحن لا نكشف عن نسبة القرض للقيمة، لكن وكالات التصنيف ستقدم تقييمها لنسبة القرض للقيمة عندما تقوم بتحديثه. وحاليًا يتم تصنيفنا من قبل وكالتي فيتش وموديز.</p>	<p>صني بهاتيا</p>
<p>سوف نتناول السؤال التالي من دميتري.</p>	<p>مدير الجلسة</p>
<p>هل يمكنك تأكيد فهمي للتدفقات الرئيسية على مستوى الشركة الأم خلال الربع الأول من عام 2024. لقد ذكرت أن صافي العائدات من تسهيل مجموعة الخليج للتأمين بلغ 295 مليون دولار أمريكي لحصة الشركة الأم البالغة 69% وتم استلام 30 مليون دولار أمريكي من الأرباح خلال هذا الربع. لقد ذكرت سابقًا أيضًا أنه كان من المتوقع تحقيق عائدات تبلغ حوالي 15 مليون دولار أمريكي من بيع المتحدة للمشاريع النفطية إلى شركة نابيسكو.</p>	<p>دميتري ايفانوف</p>
<p>العنصران الأولان اللذان ذكرتهما صحيحان. وتم تسجيل التدفقات الواردة من صفقة المتحدة للمشاريع النفطية في الربع الأخير من عام 2023.</p>	<p>مصطفى الشامي</p>
<p>بخلاف التدفقات الخارجة المعتادة خلال الربع نحو مصاريف الفوائد والنفقات العامة والإدارية، هل كانت هناك أي بنود مادية أخرى مثل التدفقات الخارجية نحو أي عملية استحواذ وما إلى ذلك؟</p>	<p>دميتري ايفانوف</p>

<p>لقد قدمنا الكثير من المعلومات أثناء المؤتمر الهاتفي. يمكنك أن تضيف إلى ذلك 38 مليون دولار أمريكي مقابل الضخ في صفقة OSN+ وأنغامي.</p>	<p><b>مصطفى الشامي</b></p>
<p>كان الوضع النقدي أقل بقليل من 600 مليون دولار أمريكي في هذا الربع والذي سينخفض نحو التدفقات الخارجية وما إلى ذلك. هل لديك أي مستوى مريح أدنى من الوضع النقدي على المستوى الأم؟</p>	<p><b>دميتري ايفانوف</b></p>
<p>من حيث المبدأ، نريد تغطية المستحقات التي تقل عن سنة واحدة. عادة، لدينا ستة أشهر على الأقل من النفقات التشغيلية بما في ذلك مصاريف الفوائد وآجال الاستحقاق للأشهر الـ 12 القادمة.</p>	<p><b>صني بهاتيا</b></p>
<p>لدينا بعض الأسئلة من خانة الدردشة. هل يمكنك توضيح مبلغ الدفعة الأولى المستلمة من مجموعة الخليج للتأمين وتاريخ الأقساط القادمة؟</p>	<p><b>مدير الجلسة</b></p>
<p>لقد قمنا بتغطية مجموعة الخليج للتأمين بالتفصيل في هذا المؤتمر الهاتفي. لذلك يفترض أن نكون قد غطينا هذا الأمر.</p>	<p><b>صني بهاتيا</b></p>
<p>ننتقل إلى السؤال التالي. هل هناك خطة لبيع أي شركة تابعة في العام أو العامين المقبلين؟</p>	<p><b>مدير الجلسة</b></p>
<p>باعتبارنا شركة استثمارية قابضة، يبحث فريق الاستثمار لدينا دائمًا عن فرص استثمارية جديدة وعمليات تخارج محتملة. هناك أسباب مختلفة تجعلنا نتطلع إلى استثمارات جديدة أو عمليات تصفية. ولكن كما قلنا سابقًا، لا يمكننا مناقشة عمليات محددة نتطلع إليها على وجه التحديد.</p>	<p><b>صني بهاتيا</b></p>
<p>لدينا سؤال آخر من ظفار. هل يمكنك إخبارنا بالمبلغ الإجمالي للنقد الذي تم ضخه في جميع الشركات التابعة العاملة لديكم في الربع الأول من عام 2024؟</p>	<p><b>مدير الجلسة</b></p>

<p>يمكنك الاطلاع على تدفقاتنا النقدية من الأنشطة الاستثمارية كما هو موضح في بياناتنا المالية للحصول على هذه المعلومات.</p>	<p>صني بهاتيا</p>
<p>سؤال آخر من ظفار. ما هو متوسط تكلفة الاقتراض من البنوك التي تتعاملون معها في الكويت؟</p>	<p>مدير الجلسة</p>
<p>نحن نتعامل مع العديد من البنوك ومن وجهة نظر التنافسية، لن يكون من المناسب الكشف عن هذا الموضوع. السوق سائل. إنها تنافسية إلى حد ما حيث أننا نستفيد بشكل كامل من موقعنا التنافسي أثناء التفاوض على الأسعار الثنائية مع بنوكنا. لدينا علاقات ليس فقط مع البنوك الكويتية ولكن أيضًا مع البنوك الإقليمية.</p>	<p>صني بهاتيا</p>
<p>لدينا سؤال آخر من أماندا غنّام. هل لن يكون هناك ضخ إضافي في أنغامي عام 2024؟</p>	<p>مدير الجلسة</p>
<p>لقد قدمنا إرشادات حول كيفية عملنا على تقليل احتياجات رأس المال لشركتنا من خلال العديد من الأمور الإستراتيجية والتكتيكية. ولكن على وجه التحديد، نحن لا نقدم توجيهات بشأن مبلغ النقد الذي سيتم ضخه في الشركات التابعة لنا.</p>	<p>صني بهاتيا</p>
<p>سؤال آخر. هل يمكنك تقديم تفاصيل توزيع الأرباح البالغة 31 مليون دولار أمريكي. ويبدو أن مبلغ 20-21 مليون دولار أمريكي جاء من سداككو. ومن أين أتى الباقي؟</p>	<p>مدير الجلسة</p>
<p>لقد أتى من شركة إيكويت.</p>	<p>صني بهاتيا</p>
<p>لدينا سؤال أخير من أماندا غنّام. هل تخططون لإصدار سندات في 2025؟</p>	<p>مدير الجلسة</p>
<p>يستحق أول إصدار سندات متوسطة الأجل في أكتوبر 2026. على الرغم من عدم وجود خطط محددة لدينا حتى الآن بشأن إصدار في 2025، إلا أنه اعتمادًا على حالة السوق واستراتيجيتنا للإدارة الاستباقية للالتزامات، قد ننظر في إمكانية الإصدار قبل فترة الاستحقاق.</p>	<p>صني بهاتيا</p>

<p>أعتقد أنه ليس لدينا أي أسئلة أخرى. وبهذا ينتهي مؤتمرنا الهاتفي لهذا اليوم. أود إعادة الاتصال إلى الإدارة للملاحظات الختامية.</p>	<p>مدير الجلسة</p>
<p>شكراً لك، أحمد. شكراً للجميع على الانضمام إلينا. نحن نتطلع إلى رؤيتكم في الربع القادم. أتمنى لكم أمسية رائعة.</p>	<p>إيمان العوضي</p>



# KIPCO Q1 2024 INVESTORS' CALL

May 2024

# Disclaimer

This presentation has been made for informational purposes and does not involve an invitation to subscribe to, purchase, or sell any security.

No warranty is given on the accuracy or completeness of the information in this presentation. Independent research is recommended to evaluate and assess the business and financial condition of KIPCO.

This presentation may contain forward-looking statements. These statements may be identified by such words as "may," "plans," "expects," "believes," and similar expressions or by their context. These statements are made based on current knowledge and assumptions. Various factors could cause future results, performance, or events to differ materially from those described in these statements. No obligation should be assumed to update any forward-looking statements.

By participating in this presentation or accepting any copy of the presentation slides, you agree to abide by the foregoing limitations.

Financial figures in this presentation have been rounded and converted to United States Dollars (US\$) using the following exchange rates:

-US\$ to Kuwaiti Dinar – (US\$/KD) 0.30735

-US\$ to Jordanian Dinar – (US\$/JD) 0.7087

-US\$ to Saudi Riyal – (US\$/SAR) 3.7504

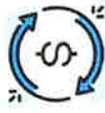




## Recent business highlights



- Monetization of the 2<sup>nd</sup>, 3<sup>rd</sup> & 4<sup>th</sup> (and final) annual receivable installments associated with the sale of KIPCO Group's stake in GIG, aggregated to US\$ 495m, which resulted in a liquidity increase of US\$ 426m



- Repayment of the remaining US\$ 195m of the US\$ 525 syndicated credit facility



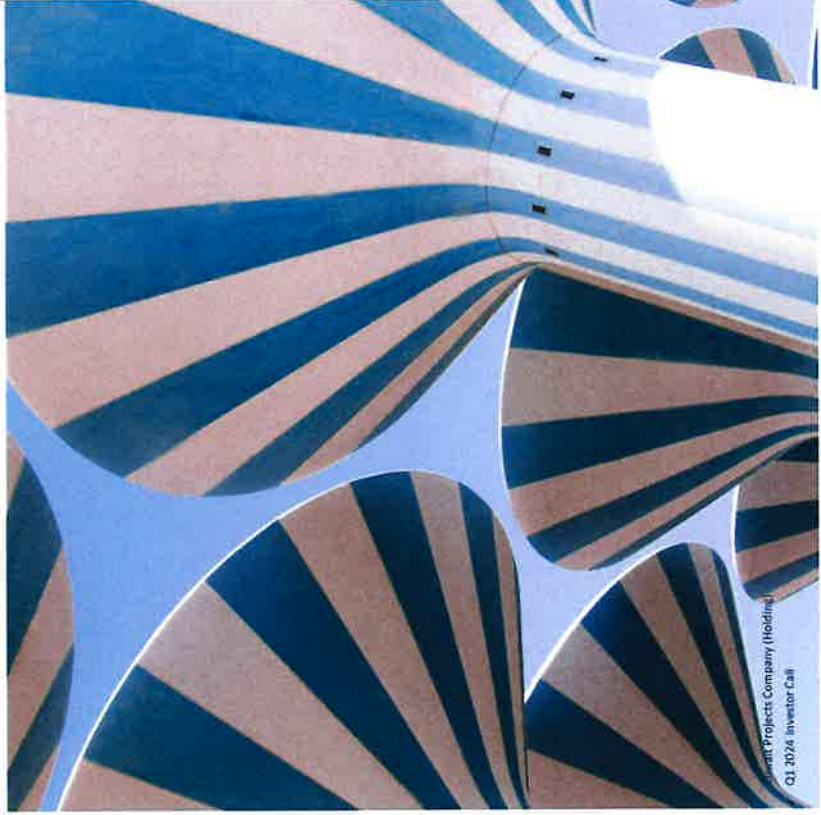
- JKB begins technical, financial & legal due diligence to assess a merger with Bank Al Etihad
- Completion of the milestone transaction between OSN+ and Anghami, resulting in OSN Group acquiring a 55.45% stake in Anghami

# Financial highlights



# Q1 2024 income breakdown





# PORTFOLIO FINANCIAL PERFORMANCE

# Burgan Bank Group



## Operating Income<sup>(1)</sup> (US\$ million)



## Net Income<sup>(2)</sup> (US\$ million)



## Loans & Deposits (US\$ billion)



## Key Ratios

	Q1'23	Q1'24
Net interest margin%	2.1%	2.0%
Cost to income%	58.1%	55.6%
Cost of Credit**	-0.1%	0.3%
NPL Ratio%	1.8%	2.6%
Provisions Coverage**	219%	170%

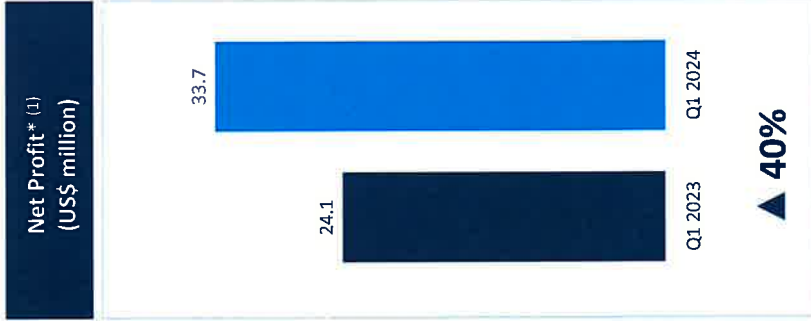
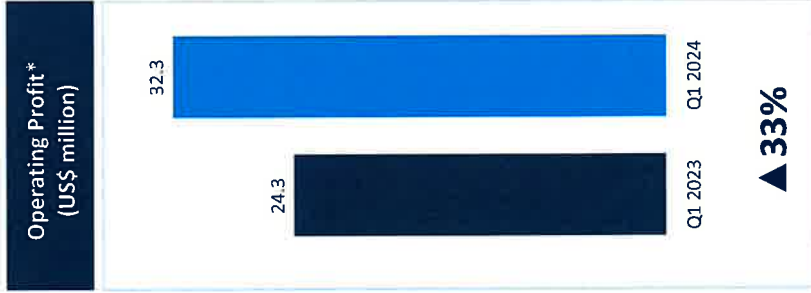
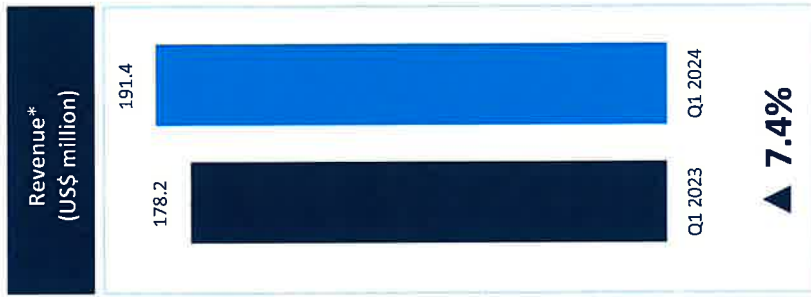
- In January, Burgan Bank received CMA approval to issue KD 154m (US\$ 500m) Perpetual Tier 1 Capital Bonds in accordance with Basel III Regulations. CBK approval was obtained in April and placement was completed for KD 150m (US\$ 488m) last week

- In May, Burgan Bank received CBK approval to redeem its outstanding US\$ 500m Perpetual Tier 1 Capital Securities issued in July 2019

# Jordan Kuwait Bank



- In February, JKB announced that it had kicked off the necessary technical, financial and legal valuation to assess the concept of merging with Bank Al Etihad



- Profitability of Poland’s operations continues to improve compared to 2023, with return to normal B2B margins
- SAR 6 dividend distribution for the first six months of the short FY year of 9 months, with the AGM approving the distribution of an additional SAR 6 per share, making this highest dividend distribution ever in a single year (SAR 12 per share)



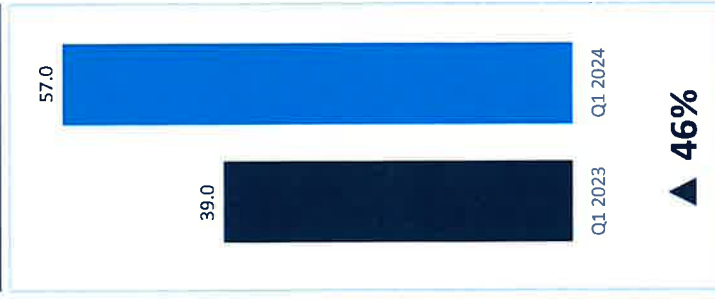
# United Gulf Holding



شركة الخليج القابضة  
United Gulf Holding Company a.s.c

كيبكو  
KIPCO

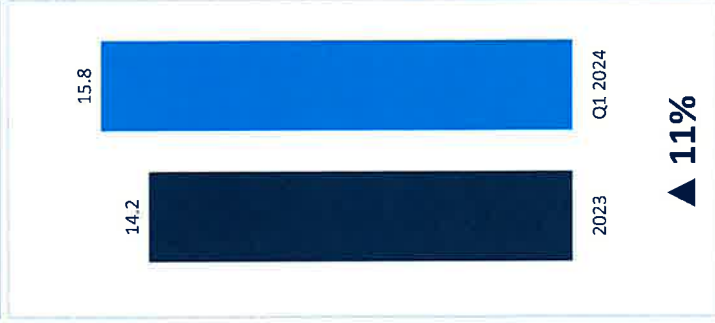
## Revenue (US\$ million)



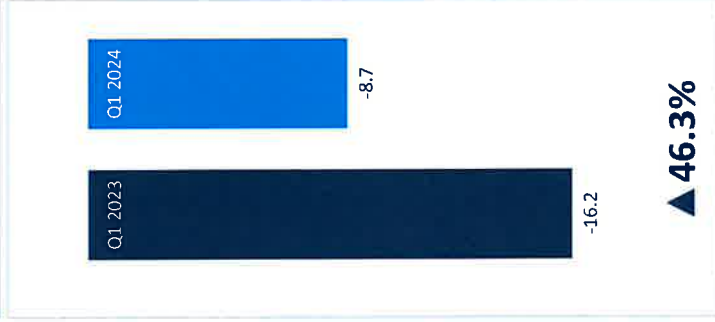
## Fee & Commission Income (US\$ million)



## Assets Under Management (US\$ billion)



## Net Profit <sup>(1)</sup> (US\$ million)



- One of UGH's key subsidiaries, Kamco Invest, reported a net profit of US\$ 4.77m in Q1 2024, versus a net loss of US\$ 5.09m in Q1 2023

# United Real Estate



شركة العقارات المتحدة  
United Real Estate Co

كيبكو  
KIPCO



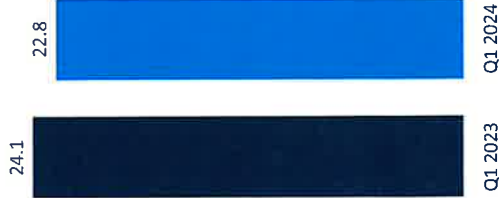
- In April, URC received approval from the Kuwait Authority for Partnership Projects, extending the Seafront Project (Phase 5 – Marina World) investment contract for one year, ending on August 24, 2025

# Logistics, energy and healthcare



كيبكو  
KIPCO

Revenue  
(US\$ million)



▼ 5.3%

Net Income <sup>(1)</sup>  
(US\$ million)



▲ 18%

Revenue  
(US\$ million)



▼ 3%

Net Income <sup>(1)</sup>  
(US\$ million)



▲ 8%

Revenue  
(US\$ million)



▼ 3%

Net Income <sup>(1)</sup>  
(US\$ million)



▼ 99%

# OSN Group

## Merger of OSN+ with Anghami



### The creation of a media tech company

120m users	2.5m subscribers	US\$100m combined revenue	Unlocking synergies for better products & innovation
------------	------------------	---------------------------	--

### Anghami & OSN+... 2024

- 4K FULL HD
- AD
- Combined subscription offering
- OSN+ with ads
- Advanced recommendations using AI
- A unified entertainment experience

## Studio deals

Content & studio deals secured



## Launch of OSNtv



Combines live satellite channels & GooglePlay store apps seamlessly

